

Sales of \$19,519,000 for the first six months of 1977 were lower by 7% over sales of \$21,012,000 achieved during the corresponding period of 1976.

Most divisions of the Company were affected by the declining capital expenditures of the various industries we serve. Severe competition in all areas along with increasing labour and material costs resulted in reduced profit margins in spite of continued tight control of expenses and capital expenditures.

The Company is expanding its facilities in Portland, Maine in order to increase the proportion of its products made in the U.S.A. and to improve its competitive position in that country.

At the present time there is little evidence of improvement in Canadian economy and most major divisions of the Company are operating with reduced backlogs.

purposeful

Montreal, Canada
August 11, 1977.

Les ventes de \$19,519,000 pour les six premiers mois de 1977 ont diminué de 7% par rapport à celles de \$21,012,000 réalisées durant la même période de 1976.

La plupart des divisions de la compagnie ont été atteintes par le déclin des investissements de biens d'équipement dans les secteurs desservis par la compagnie. Une concurrence marquée dans tous les secteurs ainsi qu'une augmentation du coût des matières premières et de la main-d'oeuvre ont eu pour effet de réduire la marge de bénéfice malgré un contrôle rigoureux des dépenses et des investissements de biens d'équipement.

La compagnie élargit présentement ses facilités de production à Portland, Maine dans le but d'augmenter la proportion des produits fabriqués aux États-Unis et d'améliorer sa position concurrentielle dans ce pays.

Actuellement il y a peu d'espoir que les perspectives économiques au Canada s'améliorent et les commandes en carnet diminuent dans la plupart des divisions de la compagnie.

purpose of

Montréal, Canada
le 11 août 1977.

The Robert Mitchell Co., Limited

La Compagnie Robert Mitchell Ltée

CONSOLIDATED STATEMENTS

(UNAUDITED)

SIX MONTHS TO JUNE 30
SIX MOIS AU 30 JUIN
1977 1976

(In thousands of Dollars)
(en mille dollars)

EARNINGS

Sales	→ \$19,519	\$21,012
Interest Income	79	5
	<u>\$19,598</u>	<u>\$21,017</u>
Operating Costs before the following:	\$17,605	\$18,773
Interest on Long Term Debt	42	43
Interest on Short Term Debt	4	46
Depreciation	191	171
	<u>\$17,842</u>	<u>\$19,033</u>
Earnings before Income Taxes	1,756	1,979
Income Taxes	783	923
NET EARNINGS	→ \$ 973	\$ 1,056
EARNINGS PER SHARE		
— CLASS "A"	→ \$ 0.80	\$ 0.72
— CLASS "B"	\$ 3.58	\$ 4.03

CHANGES IN FINANCIAL POSITION

Source of Funds

Net Earnings from Operations	\$ 973	\$ 1,056
Depreciation	191	171
	<u>\$ 1,164</u>	<u>\$ 1,227</u>

Application of Funds

Dividends (Net)	\$ 239	\$ 204
Reduction in Long Term Debt	45	36
Additions to Fixed Assets	261	248
	<u>\$ 545</u>	<u>\$ 488</u>
Net Increase	<u>\$ 619</u>	<u>\$ 739</u>

NOTE

Interim statements are subject to year-end adjustment and audit.

ETATS CONSOLIDES

(NON-VERIFIES)

BENEFICES

Ventes
Intérêt sur le revenu
Coûts d'exploitation avant les postes ci-dessous:
Intérêt sur dette à long terme
Intérêt sur dette à court terme
Amortissement
Bénéfice avant impôts
Impôts sur le revenu
BENEFICE NET
BENEFICE PAR ACTION
— CLASSE "A"
— CLASSE "B"

EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE

Provenance des fonds

Bénéfice net d'exploitation
Amortissement

Utilisation des fonds

Dividendes (Net)
Diminution de la dette à long terme
Additions d'immobilisations

Augmentation Nette

NOTE

Les états financiers intérimaires font l'objet d'ajustement et de vérification de fin d'année.